



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMY

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION IN THE FIRM AND PROPOSALS
FOR ITS IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Jiří Charvát

VEDOUcí PRÁCE

SUPERVISOR

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky
Student: **Jiří Charvát**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Ekonomika podniku
Vedoucí práce: **doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je zhodnotit finanční situaci vybrané společnosti a formulovat návrhy na zlepšení současného stavu.

Základní literární prameny:

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada, 2010, ISBN 978-80-247-3349-4.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010, ISBN 978-80-247-3308-1brož.

SEDLÁČEK, Jaroslav. Finanční analýza podniku. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, ISBN 978-80-251-3386-6.

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na finanční analýzu určité firmy. Pomocí výpočtu ukazatelů a zjištění celkového stavu firmy vyvodíme opatření. Důležité je zlepšení dosavadní situace firmy a vytvoření návrhu na její zlepšení.

Abstract

Bachelor thesis is focused on financial analysis of a firm. By calculating indicators and determine the overall state of the company will draw action. It is important to improve the current situation of the company and develop a proposal for its improvement.

Klíčová slova

finanční analýza, finanční ukazatele, cash flow, metody finanční analýzy.

Keywords

financial analysis, financial ratio, cash flow, methods of financial analysis.

Bibliografická citace

CHARVÁT, J. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*
Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 57 s. Vedoucí
bakalářské práce doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 26. května 2017

podpis studenta

Poděkování

Tímto bych chtěl poděkovat panu doc. Ing. Tomáši Meluzínovi, Ph.D. za vedení mojí bakalářské práce, poskytnutí důležitých informací a vzácných rad. Dále bych chtěl poděkovat jednateři společnosti Služby Blansko, s.r.o., že mi poskytl všechny potřebné materiály k mojí bakalářské práci.

OBSAH

| | |
|---|---|
| ÚVOD..... | 1 |
| 1 CÍL A METODIKA PRÁCE | 2 |
| 2 TEORETICKÁ VÝCHODICKÁ PRÁCE..... | 3 |
| 2.1 Pojem finanční analýzy | 3 |
| 2.2 Cíle finanční analýzy..... | 3 |
| 2.3 Finanční zdraví podniku | 3 |
| 2.4 Uživatelé finanční analýzy | 4 |
| 2.4.1 Finanční ukazatele..... | 4 |
| 2.4.2 Zdroje informací pro finanční analýzu | 4 |
| 2.5 Metody finanční analýzy | 5 |
| 2.5.1 Fundamentální analýza..... | 5 |
| 2.5.2 Technická analýza..... | 5 |
| 2.6 Absolutní ukazatele finanční analýzy | 6 |
| 2.6.1 Horizontální analýza | 6 |
| 2.6.2 Vertikální analýza | 6 |
| 2.7 Analýza poměrových ukazatelů | 6 |
| 2.7.1 Ukazatele likvidity | 7 |
| 2.7.2 Ukazatele rentability | 7 |
| 2.7.3 Ukazatele zadluženosti..... | 9 |

| | | |
|-------|--|----|
| 2.7.4 | Ukazatele aktivity | 10 |
| 2.7.5 | Ukazatele tržní hodnoty..... | 12 |
| 2.7.6 | Provozní ukazatelé | 13 |
| 2.8 | Souhrnné indexy hodnocení | 14 |
| 2.8.1 | Bankrotní modely..... | 14 |
| 2.8.2 | Bonitní modely..... | 17 |
| 2.9 | Ukazatele s využitím cash flow | 18 |
| 3 | ANALYTICKÁ ČÁST PRÁCE..... | 20 |
| 3.1 | Základní informace o společnosti | 20 |
| 3.1.1 | Provozní jednotka | 20 |
| 3.1.2 | Provoz společnosti: | 21 |
| 3.1.3 | Organizační struktura | 22 |
| | Vedení společnosti | 22 |
| 3.2 | Analýza absolutních ukazatelů | 25 |
| 3.2.1 | Horizontální analýza | 25 |
| 3.2.2 | Vertikální analýza | 27 |
| 3.3 | Analýza poměrových ukazatelů | 30 |
| 3.3.1 | Ukazatele likvidity | 30 |
| 3.3.2 | Ukazatele rentability | 32 |
| 3.3.3 | Ukazatel zadluženosti..... | 34 |
| 3.3.4 | Ukazatele aktivity | 35 |

| | | |
|-------------------------------|--|----|
| 3.4 | Provozní ukazatele | 37 |
| 3.5 | Rozdílové ukazatele | 38 |
| 3.6 | Souhrnné indexy hodnocení | 40 |
| 3.7 | Souhrnné zhodnocení finanční situace firmy | 40 |
| 4 | Návrhy na zlepšení | 43 |
| 4.1 | Provoz - veřejné WC | 43 |
| 4.2 | Provoz - psí útulek | 43 |
| 4.3 | Provoz - parkovací automaty | 44 |
| 4.4 | Provozy – rehabilitace, fit centrum, sauna | 44 |
| 4.5 | Provoz – krytý bazén | 44 |
| 4.6 | Provoz – zimní stadion | 45 |
| 4.7 | Provoz – rekreační oblast Palava | 45 |
| ZÁVĚR | | 47 |
| SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ | | 49 |
| Seznam použitých zkratk | | 51 |
| Seznam tabulek | | 52 |
| Seznam grafů | | 54 |
| Seznam příloh | | 55 |

ÚVOD

V dnešní době se stává finanční analýza nezbytnou a nevyhnutelnou součástí každého společnosti. Každá společnost by měla mít přehled o své finanční struktuře a činnosti. Provedení vede ke zjištění a následného opatření finančního zdraví společnosti. Dobré znalosti a zkušenosti vedou ke zlepšení finančního vývoje společnosti. Díky finanční analýze si můžu sestavit plán a navrhnout určitá opatření.

Téma mé bakalářské práce jsem si vybral zhodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení. Provedu finanční analýzu společnosti Služby Blansko, s.r.o., která je provozovatelem všech sportovních areálů ve městě Blansko.

Pro zajištění kvalitního finančního řízení slouží především podrobná finanční analýza předmětné společnosti. Cílem musí být nejenom posouzení finančního zdraví společnosti, které vychází z historických dat, ale i možnost očekávat další vývoj společnosti a možnost hledání takových řešení, která tento vývoj podpoří nebo zvrátí.

Rozvoj tržního hospodářství v České republice, zejména po vstupu do Evropské unie, klade důraz na nové přístupy k finanční analýze. Jde především o legislativní změny v oblasti účetnictví, daní a životního prostředí.

Bakalářskou práci jsem rozdělil do tří částí. První část je teoretická, která uvede čtenáře do hlavní problematiky finanční analýzy. Skládá se z důležitých pojmů a výpočetních operací. Druhou částí je samotná analytická část, ve které navážu na výpočetní operace z teoretické části. Budu pracovat s výkazy firmy Služby Blansko, s.r.o. a zjistím jejich dosavadní finanční situaci společnosti. V poslední části práce porovnáím výsledky ukazatelů s tabulkovými předpoklady, provedu syntézu a navrhnou možnosti na zlepšení finanční situace společnosti.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

Cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace společnosti a navrhnutí takových opatření, která povedou zlepšení finanční situace. Pro tuto práci jsem si vybral firmu Služby Blansko, s.r.o.

Bude nutné zjistit příčiny ekonomické situace a správně posoudit výsledky finanční analýzy a vyvodit z ní relevantní závěry. Při výpočtech použiji technickou analýzu, která zahrnuje metody pro analýzu absolutních ukazatelů, analýzu rozdílových ukazatelů, analýzu cash-flow, analýzu poměrových ukazatelů a analýzu soustav ukazatelů. Výsledky budou porovnány s teoretickými podklady a umožní mi navrhnout opatření na zlepšení finančního zdraví společnosti.

Bakalářská práce bude rozdělena do třech částí. První část bude teoretická, bude se zabývat popisem metodických nástrojů, výpočetních ukazatelů a ostatních položek, ze kterých budu vycházet pro posouzení hodnot, které zjistím v analytické části.

Druhá část bude analytická a zhodnotí finanční zdraví společnosti. Bude zakončena souhrnem zjištěných skutečností v porovnání s publikovanými teoretickými hodnotami.

Ve třetí části se pokusím navrhnout taková opatření, která zlepší finanční situaci společnosti a vyčísím jejich dopad do nákladů a výnosů analyzované společnosti.

2 TEORETICKÁ VÝCHODICKÁ PRÁCE

V teoretické části se budu zabývat pojmem finanční analýza a popisem všech základních pojmů, které budu používat k vypracování analytické části.

2.1 Pojem finanční analýzy

„Existuje celá řada způsobů, jak definovat pojem „finanční analýza“. V zásadě nejvýstižnější definicí je však ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ (2, s. 9).

Důležité je připravit podklady, aby se dalo rozhodnout, zda společnost bude fungovat. Provedení finanční analýzy je velmi důležité k určení zdraví společnosti a k jeho budoucímu chodu. V dřívějších dobách šlo v první řadě o udržení likvidity společnosti. (2, s. 9).

2.2 Cíle finanční analýzy

Hlavním cílem je získání informací pro řízení společnosti v oblasti finančního zdraví. Mezi možnosti využití patří vedení společnosti, vlastníci společnosti, financující banky a obchodní partneři. Výsledky udávají důsledky, které vypovídají o dřívějším podnikatelském rozhodnutí. Tímto způsobem je možné předurčit budoucí vývoj společnosti (7, s. 59).

2.3 Finanční zdraví podniku

Finanční zdraví společnosti se posuzuje na základě schopnosti udržení svoji existence a produkováním mnoha efektů vlastníků, kteří by měli nejlepší výsledky hospodaření.

Důležitým kritériem je dlouhodobá likvidita. Dalším bodem, který finanční zdraví vyžaduje je dostatečný zisk. Výsledkem hospodaření jsou rozdíly mezi výnosy a náklady. Při hodnocení se nejedná jen o nynější stav, ale i hodnoty z minulých let (10, s. 7-8).

2.4 Uživatelé finanční analýzy

Informace, které jsou součástí finanční situace společnosti, se týkají mnoha subjektů, Finanční analýza se týká mnoha skupin, ale každá má určité specifické zájmy. Podle kritérií lze rozdělit analýzu na externí a interní. Důležitým faktorem rozdělení je subjekt, který ji potřebuje a provádí pro zjištění stavu společnosti (9, s. 27).

2.4.1 Finanční ukazatelé

Finanční ukazatelé jsou hlavními nástroji finanční analýzy, podle kterých si můžeme odpovědět na všeobecné otázky z pohledu finančního zdraví společnosti. Před zahájením analýzy si musíme specifikovat cíle, ke kterým chceme na závěr dospět. Podle tohoto výsledku můžeme určit náročnost a důležitost vypracování. V určitých podnicích se používají pouze vybrané ukazatelé, které se používají na delší časovou prodlevu a podle jejich výsledků se udělají patřičná opatření. U některých vybraných skupin se finanční analýza nevypracovává nebo jen na jiné úrovni (2, s. 11-12).

2.4.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Správnost a úspěšnost finanční analýzy je odvozena od kvalitních a komplexních údajů, které byly použity pro výpočty ukazatelů. Nejčastějším přínosem dat jsou účetní výkazy. Tyto výkazy lze rozčlenit do dvou skupin. Jsou to interní a externí výkazy. Jejich obsahem je celkový stav, struktura majetku, který společnost vlastní, pohyb financí

a nejdůležitější částí je výsledek hospodaření. Cílem finanční analýzy je zkontrolovat celkové zdraví společnosti a vytvořit návrh pro finanční plán. U zdraví společnosti určujeme finanční situaci po nějaké období. Za to finanční plán je tvořen pomocí výsledku finanční analýzy (2, s. 21).

2.5 Metody finanční analýzy

Mezi metody finanční analýzy patří kvalitativní (fundamentální) a kvantitativní (technická) analýza.

2.5.1 Fundamentální analýza

Základem fundamentální analýzy je znalost ekonomických i mimoekonomických jevů, které spolu navzájem souvisí a vzdělanost a zkušenost odborných pracovníků. Řešením této analýzy je zmapování prostředí, ve kterém má společnost své zázemí. Při zjišťování jsou důležité vlivy vnitřního i vnějšího prostředí, probíhající fáze života a charakter společnosti. Hlavní doménou je dosažení bohatství a celkový růst firmy, ale existují i jiné cíle a vlivy ostatních stran, které se podílejí na hospodářské činnosti. Dalším cílem je udržování likvidity, jelikož je to základní kritérium pro dobré fungování firmy. Posledním předmětem zkoumání by měla být schopnost dostát svým závazkům vůči jiným subjektům (3, s. 7-9).

2.5.2 Technická analýza

Technická analýza je veškerá matematická, statistická a jiná výpočetní akce, která se používá ke zpracování ekonomických dat a určení jejich výsledků. Do charakteristiky prostředí a zdrojů je nejdůležitější příprava dat a samotných ukazatelů. Data musí být pravdivá a komplexní. Radíme sem analýzu poměrových ukazatelů, do které patří rentability, tržby, zadluženost, likvidita, cash flow, kapitálový trh, provozní činnost. Další analýzy ukazatelé jsou rozdílové, soustav ukazatelů, absolutních dat (3, s. 9-10).

2.6 Absolutní ukazatele finanční analýzy

Ve finanční analýze se využívají dvě hlavní techniky rozboru, a to procentní (vertikální) a poměrová analýza. V obou technikách jsou základem absolutní ukazatele. Mezi absolutní ukazatele patří stavové i tokové veličiny (12, s. 19).

2.6.1 Horizontální analýza

Pomocí horizontální analýzy zjišťujeme rozdíly mezi předchozím a nynějším rokem. Tyto rozdíly lze zjistit pomocí několika postupů. První variantou je využití různých indexů nebo rozdílů. V takové možnosti se jedná o procentuální změnu z předešlého roku v absolutních číslech. Z výsledků těchto změn lze určit následný vývoj ukazatelů. Výsledky ovšem mohou být zavádějící a proto nelze zjistit očekávaný vývoj na 100% (5, s. 9-13).

2.6.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza určuje procentní podíl jednotlivých položek v účetních výkazech k jedné námi zvolené základně položené jako 100%. Tuto analýzu lze pojmenovat jako strukturální. Hlavním faktorem v rozvaze je pro výpočet výše celkových aktiv. Ve výkazu zisku a ztrát použijeme složku celkového obrátu. Vertikální neboli procentní analýzu lze používat pro srovnání účetních výkazů firmy v delším časovém horizontu (6, s. 58-59).

2.7 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele slouží k analyzování vzájemné vazby mezi ukazateli a dáváme jednotlivé hodnoty (absolutní) do vzájemných poměrů. Tyto ukazatele jsou tříděny do jednotlivých skupin, které nám určují stránku finančního zdraví společnosti. Patří sem ukazatele rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a kapitálového trhu (11, s. 175).

2.7.1 Ukazatele likvidity

Likvidita je schopnost rychlé přeměny složky na hotovost bez ztrát a je velmi důležitá pro finanční rovnováhu firmy, aby mohla dostát svým závazkům. Likvidita společnosti určuje podíl krátkodobých závazků na oběžných aktivech. Existuje spojitost mezi likviditou a solventností, protože likvidita je pro solventnost podmínkou. Poměrové ukazatele jsou nezbytnou součástí výročních zpráv a jsou součástí hospodářských analýz. Ukazatele likvidity se dělí na okamžitou, pohotovou a běžnou (1, s. 168).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky}}$$

2.7.2 Ukazatele rentability

„Ukazateli rentability se v podnikatelských aktivitách měří výdělečná schopnost, míra zhodnocení vynaložených prostředků ve formě aktiv, kapitálu, či hodnot vyjádřených v peněžních jednotkách.“ (1, s. 164).

Rentabilita vloženého kapitálu

ROI (return on investment) – patří k hlavním ukazatelům, podle kterých lze určit výsledek podnikatelské činnosti společnosti. Ukazatel nám vyjadřuje sílu vlivu celkového kapitálu, který je vložen do podniku a není závislý na zdroji financování. Průměr veličin se používá na počátku a konci období, ale z většiny případů to nepřispívá k dobrému obrazu, protože se mohou veličiny v průběhu znatelně měnit (3, s. 56).

$$\text{ROI} = \frac{\text{zisk před zdaněním} + \text{nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}}$$

Rentabilita celkových vložených aktiv

ROA (return on assets) – poměřuje zisk s celkovými aktivy, které byly použity k investování bez ohledu na zdroj financování (3, s. 57).

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}}$$

Rentabilita vlastního kapitálu

ROE (return on common equity) – měřena efektivnost vloženého kapitálu, pomocí které lze zjistit, zda kapitál přináší dostatečný výnos (3, s. 57).

$$\text{ROE} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita dlouhodobých zdrojů

ROCE (return on capital employed) – používá se ke srovnávání společností a hodnocení monopolních společností. Vzorec obsahuje výnosy investorů, které jsou poděleny dlouhodobými finančními prostředky (3, s. 58).

$$\text{ROCE} = \frac{\text{čistý zisk} + \text{úroky}}{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}}$$

Rentabilita tržeb

ROS (return on sales) – zisk vztahující se k tržbám. Společnost se snaží vyrábět produkty s nízkými náklady nebo za vysokou cenu. Úspěšnost na trhu je ovlivňována mnoha faktory (skutečná hodnota produktu či služeb) (3, s. 59).

$$\text{ROS} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

2.7.3 Ukazatele zadluženosti

Zadluženost = skutečnost, při které společnost používá cizí zdroje k financování svých aktiv. U větších firem nelze financovat svá aktiva pouze z vlastního kapitálu. Mezi základní ukazatele zadluženosti patří „Debt ratio“, v překladu ukazatel věřitelského rizika. V tomto případě platí, že při zvýšení hodnoty ukazatele je vyšší i riziko. Dalším ukazatelem je „Equity ratio“, což je koeficient samofinancování (2, s. 57-58).

Koeficient zadluženosti

Koeficient zadluženosti obsahuje stejné vlastnosti jako celková zadluženost. Oba koeficienty používají stejnou hodnotu pro tento ukazatel. Je označována jako míra finanční samostatnosti společnosti (3, s. 64).

$$\text{Koeficient zadluženosti} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}}$$

Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí nám dává informace, kolikrát je zisk vyšší než placené úroky. Pokud hodnota je rovna jedné, je použit celý zisk na zaplacení úroků. Podle mnoha literatur se ideální hodnota zisku na pokrytí pohybuje okolo 3x až 6x (3, s. 64).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{úroky}}$$

Doba splácení dluhů

Ukazatel vyjadřuje dobu, za jakou je možné dostát svým závazkům. Mezi závazky jsou řazeny krátkodobé i dlouhodobé. Celý tento výpočetní ukazatel je na bázi cash – flow. Ideální pro dobu splácení dluhů je klesající trend ukazatele (4, s. 86).

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{Cizí zdroje – rezervy}}{\text{Provozní cash – flow}}$$

2.7.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vyjadřují schopnost společnosti využívat investované peněžní prostředky. Pomocí tohoto ukazatele zjistíme, zda správně a efektivně hospodaříme s vlastními aktivy. Pro společnost je důležitá výnosnost a likvida. Prvním je ukazatel obratu celkových aktiv, který je považován za vzácnost vloženého kapitálu. Další ukazatel je obratovost zásob. Touto cestou se určí obrat celkových zásob. Posledním je obratovost pohledávek, která vyjadřuje poměr tržeb k pohledávkám (2, s. 60).

Obrat celkových aktiv

Říká nám, kolikrát se za určitou dobu aktiva obrátí. Kromě charakterizace využití aktiv, vypovídá i o rentabilitě. Pokud se jedná o odvětví s vyšší kapitálovou náročností, bývá tento ukazatel nízký. Ve většině případů bude nižší než jedna. V důsledku by mělo dojít ke zvýšení tržeb nebo prodání některých aktiv (9, s. 216).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{aktiva}}$$

Obrat stálých aktiv

Pomocí ukazatele obratu stálých aktiv lze zjistit potřeba nového dlouhodobého produkčního majetku. Zprostředkovává nám zvýšení využití výrobních kapacit a omezení dalších investic společnosti, je-li hodnota pod průměrem (3, s. 61).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Obrat zásob

Někdy se označuje jako ukazatel intenzity využití zásob. Ukazatelem obratu zásob lze zjistit kolikrát je položka prodána a znovu uskladněna. Slabá stránka je odrážení tržní hodnoty tržeb a zásoby jsou používány v nákladových cenách. Použitím účtu 504 by bylo možné odstranění této slabé stránky. Další problém u tržeb je výsledek celoroční aktivity, protože jsou tokovou veličinou. Zásoby jsou postihovány v určitém okamžiku (3, s. 61-62).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}}$$

Doba obratu zásob

Ukazatel je určen pro průměrný počet dnů, co jsou zásoby používány v podnikání a do spotřeby nebo doby jejich prodeje. Čítatel se může měnit podle určeného typu zásob v průměrných denních tržbách. Ve jmenovateli jsou dány průměrné denní tržby (3, s. 62).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrná zásoba}}{\text{denní tržba}}$$

2.7.5 Ukazatele tržní hodnoty

Ukazatele tržní hodnoty jsou důležité pro investory, které počítají s návratností prostředků, které investovali. Mezi tyto ukazatele patří účetní hodnota akcií, čistý zisk na akcii, dividendový výnos, dividendové krytí (2, s. 61-62).

Čistý zisk na akcii

Tento ukazatel je prioritním údajem pro informovanost a zjištění finanční situace společnosti. Do čistého zisku patří celkový zisk, který je po zdanění a výplatě primární dividend. Těžké je určování možností vývoje do budoucna, protože výnosy nebo také ceny akcií probíhají náhodně. Velmi důležitou složkou je účetní politika společnosti (3, s. 68-69).

$$\text{Čistý zisk na akcii} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{počet kmenových akcií}}$$

Dividenda na akcii

Je celkově známo, že management společnosti má snahu o ponechání stálých nebo rostoucích dividend. V případě vyplacení nízkého dividendu a uchování nerozděleného zisku, patří dividend do vedlejšího produktu rozpočtových – kapitálových rozhodnutí. V jiných podnicích se dividend stává vedlejším produktem rozhodnutí o půjčkách, jelikož uvolňují zisk pro výplatu. Díky těmto kritériím je dividendová politika úzce propojena s investiční politikou společnosti. Potřeba zadržet zisk má vliv na uspokojení potřeb společnosti (3, s. 69).

$$\text{Dividenda na akcii} = \frac{\text{dividend za rok}}{\text{počet kmenových akcií}}$$

2.7.6 Provozní ukazatelé

Tyto ukazatelé jsou zaměřeny na vnitřní řízení společnosti. V managementu společnosti plní důležitou roli ve sledování a analyzování základních aktivit firmy. Opírají se především o náklady, které jsou součástí tokových veličin. Cílem řízení nákladů je dosažení vyššího konečného efektu (3, s. 71).

Mzdová produktivita

Jaká částka z přidané hodnoty připadne na 1 Kč z vyplacených mezd? Díky tomuto ukazateli zjistíme odpověď na otázku. V trendové analýze by měl mít rostoucí tendenci (3, s. 71).

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy}}{\text{mzdy}}$$

Nákladovost výnosů

Pomocí celkových nákladů ukáže zatížení výnosů ve společnosti. S postupně jdoucím časem by měla hodnota ukazatele klesat (3, s. 71).

$$\text{Nákladovost výnosů} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}}$$

Materiálová náročnost výnosů

Ukazatel udává zatíženost výnosů spotřebovanými energiemi a materiálem (3, s. 71).

$$\text{Materiálová náročnost výnosů} = \frac{\text{spotřeba materiálu a energie}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}}$$

2.8 Souhrnné indexy hodnocení

Souhrnné indexy hodnocení slouží k vyhodnocování zdraví společnosti a pohledu do budoucna, zda společnosti přežije nebo nepřežije. K výpočtu se používají bankrotní modely, které slouží k určení životnosti společnosti. Mezi bankrotní modely patří Altmanovo Z-skóre, Tafflerův model a model IN. Cílem je vyjádření a vytvoření celkové charakteristiky finanční situace společnosti (2, s. 70-71).

Dvě hlavní skupiny souhrnných ukazatelů jsou bankrotní a bonitní modely.

2.8.1 Bankrotní modely

Významnou skupinou jsou bankrotní modely, které mají za úkol identifikovat, zda se společnost dostane v budoucnu do bankrotní situace. Pokud se společnost dostane do této situace, pak se předpokládá, že hlavním důsledkem je problém s likviditou. Do této skupiny patří Z-skóre, indexy IN, Tafflerův model (4, s. 131).

Z-skóre (Altmanův model)

Altmanův model Z-skóre patří k nejznámějším a nejvíce používaným bankrotním modelům. Vypovídá o finančním zdraví společnosti a je odvozen z tzv. Diskriminační analýzy (4, s. 132).

Hodnoty, které určují hranice bankrotu společnosti, jsou tyto:

Tabulka 1: Hranice norem finančního zdraví společnosti (Zdroj: vlastní zpracování dle (4, s. 132).

| | |
|-----------------|-----------------------------|
| Vyšší než 2,99 | Uspokojivá finanční situace |
| Od 1,81 do 2,99 | „Šedá zóna“ |

| | |
|----------------|-------------------------|
| Nižší než 1,81 | Silné finanční problémy |
|----------------|-------------------------|

Původní definice bankrotního Altmanova modelu z roku 1968, které byly upraveny v roce 1983 pro společnosti obchodované na veřejných trzích (4, s. 132).

$$Z = 1,2 * X1 + 1,4 * X2 + 3,3 * X3 + 0,6 * X4 + 1 * X5$$

kde:

X1 ... pracovní kapitálu/celková aktiva,

X2 ... nerozdělené zisky/aktiva,

X3 ... EBIT/aktiva celkem,

X4 ... tržní hodnota vlastního kapitálu/ cizí zdroje,

X5 ... tržby/aktiva celkem.

Upravená Altmanova formule bankrotu pro ostatní společnosti z roku 1983 se počítá dle vztahu: (3, s. 110)

$$Z = 0,717 * X1 + 0,847 * X2 + 3,107 * X3 + 0,42 * X4 + 0,998 * X5$$

kde:

X1 ... pracovní kapitálu/celková aktiva,

X2 ... nerozdělené zisky/aktiva,

X3 ... EBIT/aktiva celkem,

X4 ... tržní hodnota vlastního kapitálu/ cizí zdroje,

X5 ... tržby/aktiva celkem.

Hodnoty, které určují hranice bankrotního modelu z roku 1983 jsou tyto:

Tabulka 2: Hranice norem finančního zdraví společnosti (Zdroj: vlastní zpracování dle (3, s. 110))

| | |
|---------------|-----------------------------|
| Vyšší než 2,9 | Uspokojivá finanční situace |
| Od 1,2 do 2,9 | „Šedá zóna“ |
| Nižší než 1,2 | Silné finanční problémy |

Index IN

Velmi známou dvojicí u těchto bankrotních indexů jsou manželé Neumaierovi. Zasloužili se o sestavení indexů důvěryhodnosti IN 95 pro podmínky ČR. Mezi další indexy patří IN99, IN01 a IN05 (4, s. 132).

Index IN05

Index IN05 byl vytvořen jako poslední, jde o aktualizaci předešlého indexu IN01, od kterého se liší změnou jedné z konstant. Výsledky vyšly z vyhodnocení dat z roku 2004. Hranice vyhodnocení jsou rozdílné. (3, s. 112).

$$IN05 = 0,13 * A + 0,04 * B + 3,97 * C + 0,21 * D + 0,09 * E$$

kde: $A = \text{aktiva} / \text{cizí zdroje}$,

$B = EBIT / \text{nákladové úroky}$,

$C = EBIT / \text{celková aktiva}$,

$D = \text{celkové výnosy} / \text{celková aktiva}$,

$$E = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky} + \text{úvěry}.$$

Hranice pro vyhodnocení bankrotního indexu IN05:

Tabulka 3: Hranice pro bankrotní index IN05 (Zdroj: vlastní zpracování dle 3)

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| $IN > 1,6$ | Společnost tvoří hodnotu |
| $0,9 < IN \leq 1,6$ | “šedá zóna” |
| $IN \leq 0,9$ | Společnosti hodnotu netvoří |

2.8.2 Bonitní modely

Bonitní modely jsou zakládány na diagnostikování finančního zdraví společnosti. Podle výsledku se určí, zda společnost patří mezi dobré (zdravé) nebo špatné (nezdravé). Toto hodnocení se určuje podle dosažených bodů, právě v těchto modelech. Mezi bonitní modely patří Tamariho model, Kralickův Quicktest (4, s. 131).

Index bonity

„Index bonity je založen na multivariační diskriminační analýze podle zjednodušené metody“. Model bonity je používán nejčastěji v německy mluvících zemích (3, s. 109).

$$B_i = 1,5 * x_{i1} + 0,08 * x_{i2} + 10 * x_{i3} + 5 * x_{i4} + 0,3 * x_{i5} + 0,1 * x_{i6}$$

Kde:

x_1 ... CF/cizí zdroje,

x_2 ... celková aktiva/cizí zdroje,

x_3 ... zisk před zdaněním/celkové aktiva,

X4... zisk před zdaněním/celkové výkony,

X5... zásoby/celkové výkony,

X6... celkové výkony/celková aktiva.

Tabulka pro hodnocení

Tabulka 4: Hodnocení pro Index bonity (Zdroj: vlastní zpracování dle 3)

| Hodnoty IB | Výsledek |
|-------------------|-----------------|
| IB menší než -2 | Extrémně špatná |
| IB € (-2,-1) | Velmi špatná |
| IB € (-1,0) | Špatná |
| IB € (0,1) | Určité problémy |
| IB € (1,2) | Dobrá |
| IB € (2,3) | Velmi dobrá |
| IB větší než 3 | Extrémně dobrá |

Všechny vzorce uvedené v této práci jsou čerpány z literatury: SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, ISBN 978-80-251-3386-6.

2.9 Ukazatele s využitím cash flow

Cílem této analýzy je zjištění platebních potíží a finanční situace společnosti do budoucna. Tato analýza je potřebná k zachycení problémů a včasného zásáhnutí. Mezi

tyto ukazatele patří obratová rentabilita, stupeň oddlužení, stupeň samofinancování investic, finanční využití vlastního kapitálu, finanční rentabilita finančního fondu, cash flow na akcii. (2, s. 63-65).

3 ANALYTICKÁ ČÁST PRÁCE

Tato část bakalářské práce obsahuje informace o společnosti Služby Blansko, s.r.o. a celkovou finanční analýzu, která je zakončena zhodnocením finanční situace společnosti.

3.1 Základní informace o společnosti

Společnost Služby Blansko, s.r.o. má sídlo na náměstí Svobody 32/3, Blansko, PSČ 678 01, provozovny se nacházejí na adresách: Mlýnská 15, 16, 17 a 18, dále pak Údolní 10, Purkyňova 3 a Brněnská 25, vše v Blansku.

Společnost byla zapsána do obchodního rejstříku dne 3. července 1996. Základní kapitál tvoří 100 000 Kč, jediným společníkem je Město Blansko, IČ: 002 79 943, náměstí Svobody 32/3, 678 01 Blansko.

- Předmět podnikání:
- montáž, opravy, revize a zkoušky elektrických zařízení
- masérské, rekondiční a regenerační služby
- provozování solárií
- hostinská činnost
- výroba, obchod a služby
- ostraha majetku a osob
- prodej kvasného lihu, konzumního lihu a lihovin

3.1.1 Provozní jednotka

Provozní jednotka se člení na provozní střediska:

- středisko Správa společnosti
- středisko Parkovací automaty
- středisko Zimní stadion
- středisko Pult centralizované ochrany

- středisko Rekreační oblast Palava
- středisko Sloupy veřejného osvětlení
- středisko Malá vodní elektrárna
- středisko Lázně
- středisko Útulek pro psy
- středisko Tenisové kurty
- středisko Hotel aquapark
- středisko Hasička
- středisko Rehabilitace (Sauna + Fitcentrum)
- středisko Veřejné WC
- středisko Stolní tenis
- středisko Sportovní hala Údolní + Kuželna
- středisko Sportovní hala Mlýnská + Fotbalové hřiště + volejbalové kurty, ubytovna
- středisko Fotbalové hřiště Údolní

Ke dni zpracování závěrečné práce měla společnost 36 stálých zaměstnanců a 6 pracovníků na základě dohody o pracovní činnosti. Pro potřeby sezónních provozů společnost sjednává dohody o provedení práce, což představuje cca 20 brigádníků v zimním období a cca 30 brigádníků v letním období.

3.1.2 Provoz společnosti:

- Parkovací automaty
- Zimní stadion
- Pult centralizované ochrany
- Rekreační oblast Palava
- Prodejní trhy
- Reklama na sloupech veřejného osvětlení
- Provoz veřejného osvětlení
- Malá vodní elektrárna

- Lázně a aquapark
- Útulek pro psy
- Tenisové kurty
- Hotel Aquapark
- Objekt bývalé hasičky
- Rehabilitace vč. sauny a fitcentra
- Veřejné WC
- Herna stolního tenisu
- Sportovní hala Údolní vč. kuželny
- Sportovní hala Mlýnská, vč. fotbal. hřiště, volejb. kurtů a ubytovny
- Fotbalový areál Údolní

3.1.3 Organizační struktura

Organizačně se Služby Blansko, s.r.o. člení dvoustupňově na organizačně správní jednotku a jednotku provozní. Provozní jednotka je základním organizačním stupněm společnosti a je podřízená organizačně správní jednotce. Provozní jednotka zahrnuje jednotlivá provozní střediska a zajišťuje jejich provozní činnost. V právních vztazích nevystupuje provozní jednotka samostatně, nemá právní subjektivitu. Organizačně správní jednotka je nadřazeným organizačním stupněm řídicího, metodického, kontrolního a obslužného charakteru, sloužící ke komplexnímu zabezpečení provozu společnosti.

Vedení společnosti

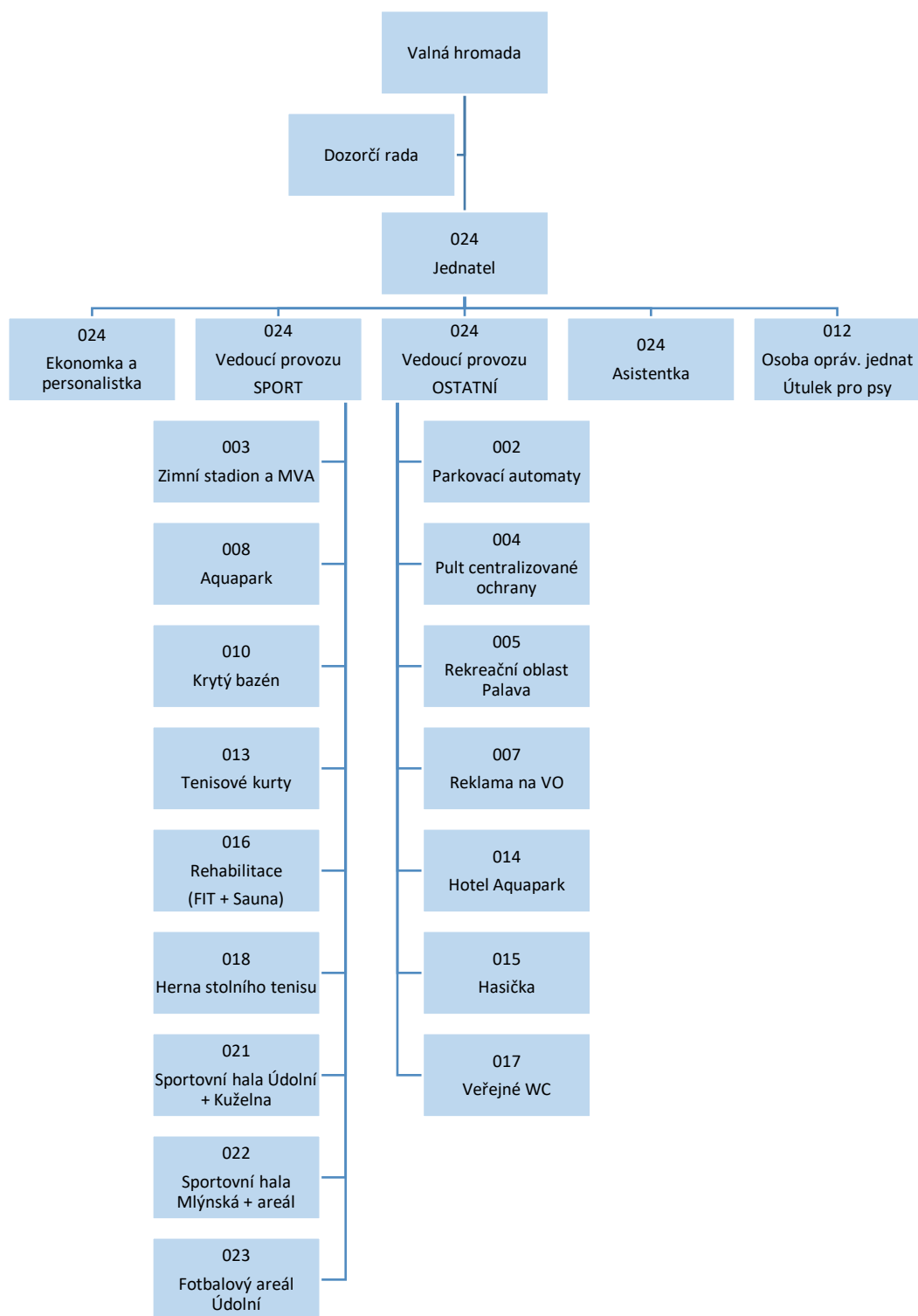
Ing. Jiří Charvát, MSc, MBA - jednatel společnosti

Ing. Kateřina Pavlíková – ekonomka

Jana Feilhauerová, DiS. - asistentka jednatele

Pavel Ševčík - vedoucí sportovních provozů

Ing. Zdeněk Grünwald, MBA – vedoucí nespportovních provozů



Obrázek 1: Organizační schéma (Zdroj: vlastní zpracování dle 14)

3.2 Analýza absolutních ukazatelů

Nejdříve jsem zpracoval analýzu absolutních ukazatelů, do které jsem vypracoval horizontální a vertikální analýzu rozvahy. Horizontální analýza udává meziroční změny u použitých položek. Vertikální analýza se zabývá jejich podílem. V tabulkách jsou vyjádřeny jak absolutní hodnoty v tisících korunách, tak vypočtené meziroční procentní změny v letech 2012 až 2015.

3.2.1 Horizontální analýza

Finanční účetní výkazy obsahují jak údaje týkající se běžného roku, tak údaje z let předcházejících. Z těchto časových řad můžeme zkoumat průběh změn a odhadovat dlouhodobé trendy.

Tabulka 5: Horizontální analýza rozvahy (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| Položka | Horizontální analýza aktiv a pasiv | | | | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------|-----------------|------------|-----------------|-------------|
| | Změna 2012-2013 | | Změna 2013-2014 | | Změna 2014-2015 | |
| | (tis. Kč) | (%) | (tis. Kč) | (%) | (tis. Kč) | (%) |
| Aktiva celkem | 3984 | 36% | -89 | -1% | -2205 | -17% |
| Dlouhodobý majetek | -456 | -12% | -463 | -14% | -581 | -27% |
| Dlouhodobý hmotný majetek | -456 | -12% | -463 | -14% | -581 | -27% |
| Oběžná aktiva | 4456 | 61% | 364 | 3% | -1623 | -15% |
| Zásoby | -41 | -30% | -14 | -15% | 3 | 4% |
| Krátkodobé pohledávky | 7074 | 199% | 487 | 5% | -2360 | -27% |
| Krátkodobý finanční majetek | -2568 | -71% | -118 | -12% | 734 | 45% |
| Časové rozlišení | -16 | -27% | 10 | 23% | -1 | -2% |
| Pasiva celkem | 3984 | 36% | -89 | -1% | -2205 | -17% |
| Vlastní kapitál | 725 | 1543% | -848 | -125% | 756 | 129% |
| Základní kapitál | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Kapitálové fondy | -475 | -88% | 32 | 51% | 3 | 3% |
| Rezervní fondy | 0 | 0% | -15 | -100% | 0 | 0% |
| Výsledek hospodaření minulých let | 89 | 35% | 677 | 418% | -180 | -54% |
| Výsledek hospodaření | 1111 | 247% | -1542 | -233% | 933 | 1760% |
| Cizí zdroje | 3254 | 29% | 754 | 5% | -2955 | -24% |
| Dlouhodobé závazky | -105 | -69% | -47 | -100% | 0 | 0% |
| Krátkodobé závazky | 859 | 8% | 1401 | 12% | -2355 | -22% |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 2700 | 100% | -600 | -22% | -600 | -40% |
| Časové rozlišení | 5 | 83% | 5 | 45% | -6 | -60% |

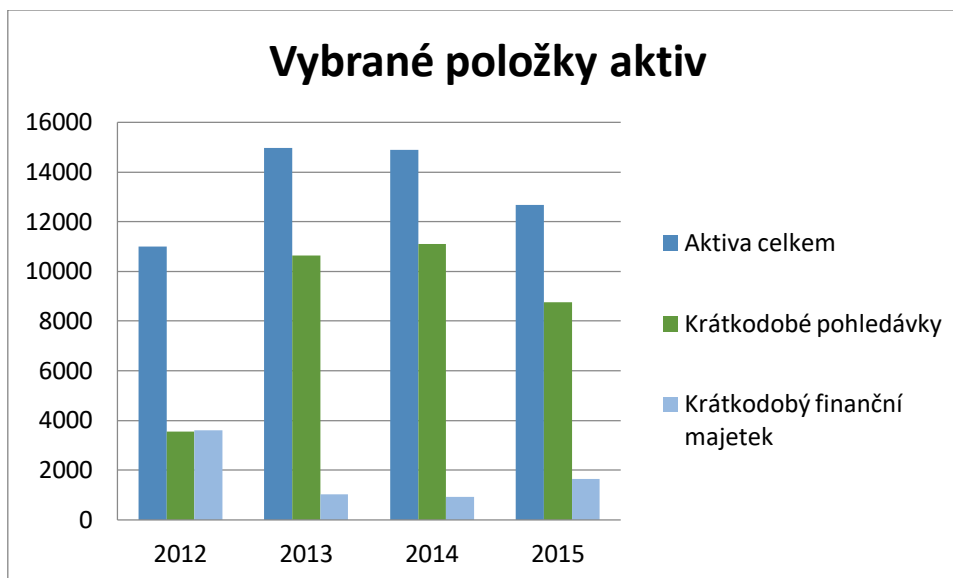
Hodnocení horizontální analýzy

Z pohledu na rozvahu se celková aktiva zvýšila v roce 2013 oproti roku 2012 o 36%. Hlavním vlivem je nárůst oběžných aktiv, která jsou o 61% vyšší. Podrobnějším zkoumáním jsem zjistil, že byla společnosti poskytnuta záloha na zásobování teplem, jejíž hodnota je přibližně 6,1 mil. Dlouhodobý hmotný majetek v roce 2015 klesl o 27%. Důsledkem jsou oprávky k dopravním prostředkům, stavbám, strojům a sauně.

Krátkodobý finanční majetek se v roce 2015 navýšil o 45%. Příčinou je stav běžného účtu, který vzrostl na 1,2 mil. z 375 tisíc.

Krátkodobé pohledávky se zvedly v roce 2013 o 199%. Je to pochopitelné, protože součástí krátkodobých pohledávek jsou právě poskytnuté zálohy, které jsem už zmínil v souvislosti s celkovými aktivy. Dlouhodobé pohledávky společnost nemá žádné, což možná vyplývá i ze struktury její podnikatelské činnosti.

Na grafu 1, lze vidět porovnání položek aktiv, které mají neutrální tendenci.



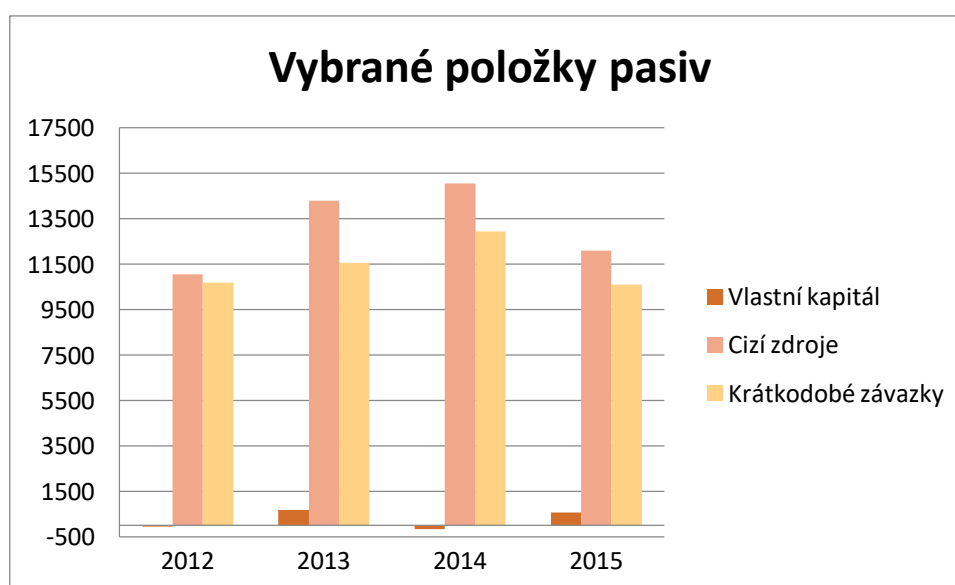
Graf 1: Vybrané položky aktiv (Zdroj:vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Pohledem na stránku pasiv vidíme navýšení vlastního kapitálů v roce 2013 oproti roku 2012 o 1543%, což bylo způsobeno zvýšením hospodářského výsledku běžného

účetního období. Ke zvýšení cizích zdrojů o 29% došlo v roce 2013, velký vliv na tom má bankovní úvěr, který činí 2,7 mil. Bankovní úvěry mají po celé tři roky sestupnou tendenci, což značí, že firma nemá problémy se splácením úvěru a jeho úroků.

Krátkodobé závazky v roce 2015 klesly o 22%, jelikož částka od dodavatelů je 789 tisíc a v roce 2014 činila 2,1 mil.

V následujícím grafu 2 vybrané položky oběžných pasiv je patrné v letech 2012-2014 průběžné zvýšení cizích a stejnou tendenci krátkodobých závazků za celé sledované období.



Graf 2: Vybrané položky pasiv (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.2.2 Vertikální analýza

Tímto názvem je označován rozbor, kdy se pracuje v jednotlivých letech od shora dolů a ne napříč jednotlivými roky. Jednotlivé položky výkazů vztažené k témuž okamžiku se pak vyjadřují jako procentní podíl.

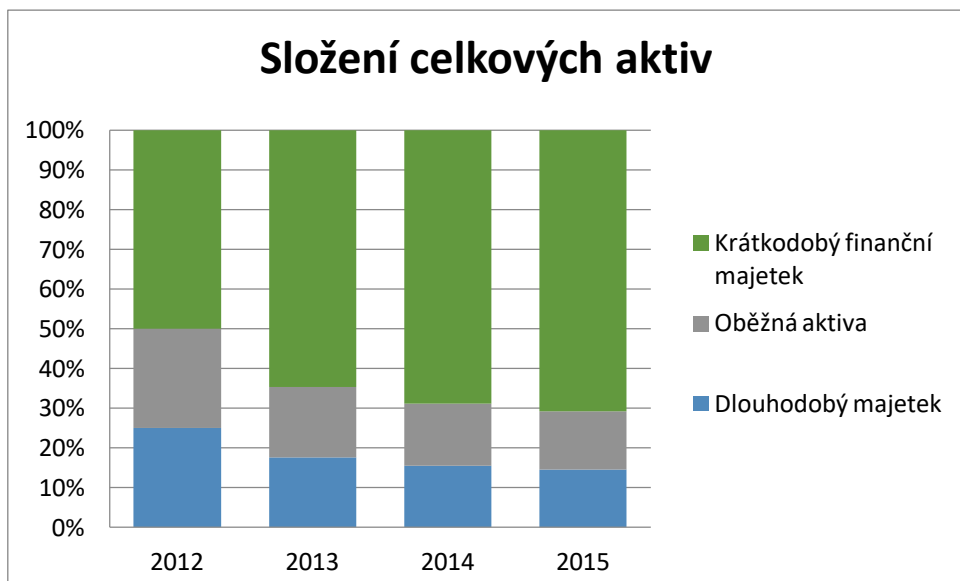
Tabulka 6: Vertikální analýza rozvahy (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| Vertikální analýza aktiv a pasiv | Poměr vůči celkovým A,P/rok | | | |
|-----------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| Aktiva celkem | 11002 | 14986 | 14897 | 12692 |
| Dlouhodobý majetek | 33,2% | 21,3% | 18,4% | 17,0% |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 33,2% | 21,3% | 18,4% | 17,0% |
| Oběžná aktiva | 66,2% | 78,4% | 81,3% | 82,6% |
| Zásoby | 1,2% | 0,6% | 0,6% | 0,7% |
| Krátkodobé pohledávky | 32,3% | 70,9% | 74,6% | 69,0% |
| Krátkodobý finanční majetek | 32,7% | 6,8% | 6,1% | 12,9% |
| Časové rozlišení | 0,5% | 0,3% | 0,4% | 0,4% |
| Pasiva celkem | 11002 | 14986 | 14897 | 12692 |
| Vlastní kapitál | -0,4% | 4,5% | -1,1% | 4,6% |
| Základní kapitál | 0,9% | 0,7% | 0,7% | 0,8% |
| Kapitálové fondy | 4,9% | 0,4% | 0,6% | 0,8% |
| Rezervní fondy | 0,1% | 0,1% | 0,0% | 0,0% |
| Výsledek hospodaření minulých let | -2,3% | -1,1% | 3,5% | 2,6% |
| Výsledek hospodaření | -4,1% | 4,4% | -5,9% | 0,4% |
| Cizí zdroje | 100,4% | 95,4% | 101,0% | 95,3% |
| Dlouhodobé závazky | 1,4% | 0,3% | 0,0% | 0,0% |
| Krátkodobé závazky | 97,2% | 77,1% | 86,9% | 83,5% |
| Bankovní úvěry a výpomoci | 0,0% | 18,0% | 14,1% | 11,8% |
| Časové rozlišení | 0,1% | 0,1% | 0,1% | 0,1% |

Hodnocení vertikální analýzy

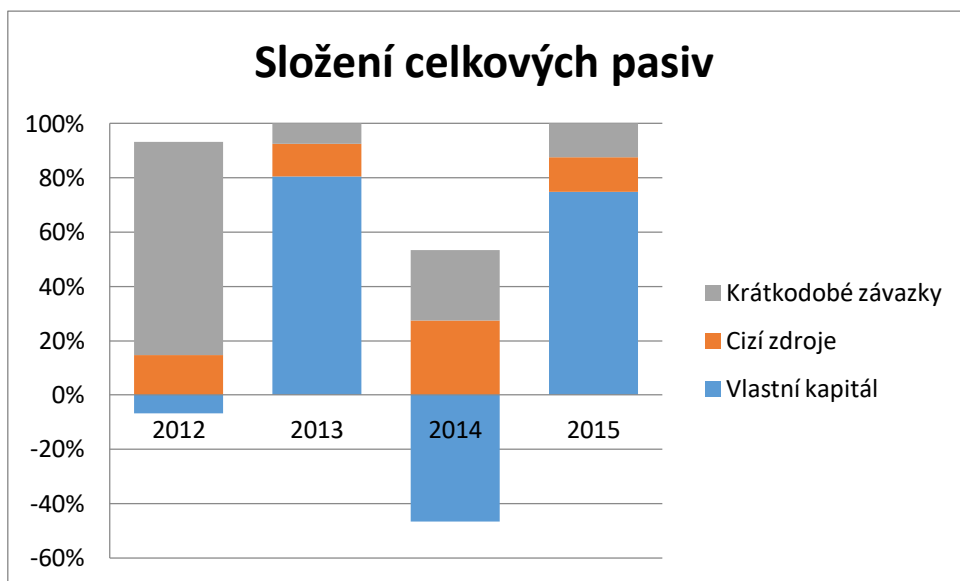
Z tabulky vertikální analýzy lze vypočítat strukturu složení aktiv a pasiv. Dlouhodobý majetek má klesající tendenci z 33,2% na 17%. Hlavním faktorem jsou staré stroje a zařízení, které ztrácí na svoji hodnotě. Největší podíl na celkových aktivech však mají oběžná aktiva (66 – 82%), kde krátkodobé pohledávky se podílí na celkových aktivech více jak polovinou, až na rok 2012. Podíl finančního majetku na aktivech se snížil v roce 2013-2015 na pouhých 6,1 – 12,9% poněvadž by pokles na běžném účtu z 2,3 mil na 302 tisíc.

Podíl dlouhodobého majetku, oběžných aktiv, finančního majetku znázorňuje následující graf 3.



Graf 3: Složení celkových aktiv (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Vývoj celkových pasiv ve sledovaném období znázorňuje následující graf 4,



Graf 4: Složení celkových pasiv (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

Ze struktury pasiv můžeme zase vyčíst, z jakých zdrojů je firma financována. Vyplývá z ní následující a to, že na financování aktiv se firma podílí maximálně 4% vlastním kapitálem a z 95– 100 % cizím kapitálem. Tato struktura je pro společnost jistě výhodná, neboť cizí kapitál je levnější než vlastní. A to kvůli tzv. daňovému štítu. Neboť úroky z úvěrů jsou daňově uznatelné. Těmito úvěry jsou krátkodobé závazky (77 - 97%), které tvoří převážně dohadné účty pasivní a dodavatelé. Jen nepatrnou část tvoří přijaté zálohy. Bankovní úvěr, který činí 2,7 mil, díky tomu, že je splácen snižuje postupně také svůj podíl a to z 18% na 11,8%. Což je pozitivní, neboť zároveň klesají nákladové úroky, až na rok 2014.

3.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této kapitole se budeme zabývat zpracovanými výsledky poměrových ukazatelů. Jak už bylo řečeno v teoretické části práce, slouží k analyzování vzájemné vazby a dávají se do vzájemných poměrů. Skládá se z ukazatele aktivity, zadluženosti, likvidity, rentability a provozní na bázi cash-flow.

3.3.1 Ukazatele likvidity

Ukazatel likvidity charakterizuje schopnost společnosti, zda je schopen hradit své krátkodobé závazky.

Tabulka 7: Výpočetní tabulka ukazatelů likvidity (Zdroj:vlastní zpracování dle účetních výkazů)

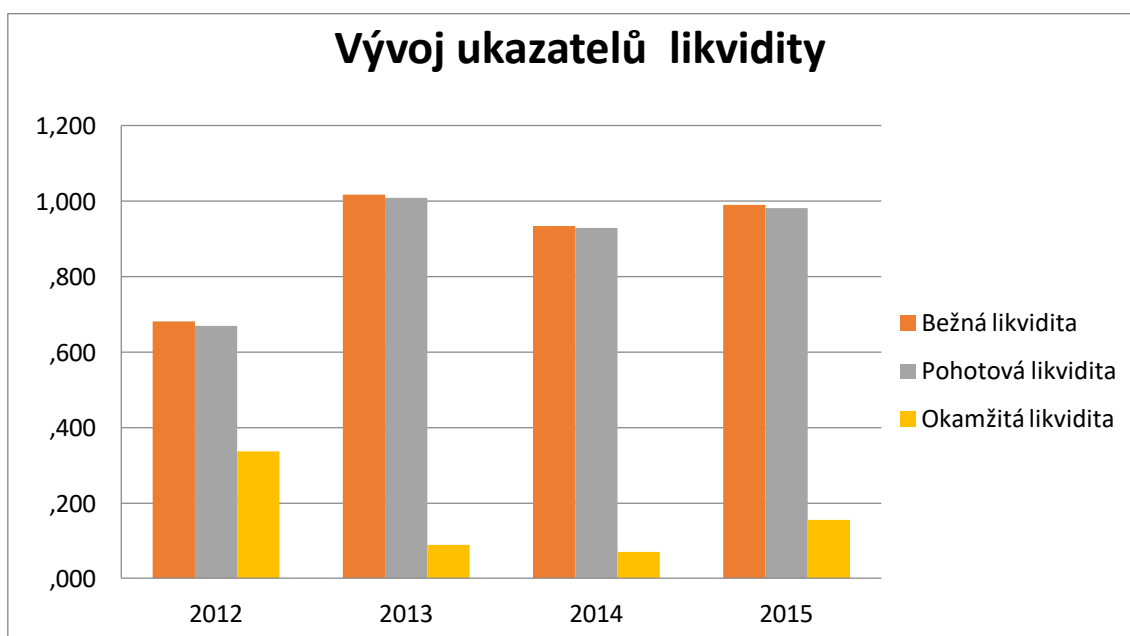
| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------|------|------|------|------|
| Běžná likvidita | 0,68 | 1,02 | 0,93 | 0,99 |
| Pohotová likvidita | 0,67 | 1,01 | 0,93 | 0,98 |
| Okamžitá likvidita | 0,34 | 0,09 | 0,07 | 0,15 |

Ukazatel běžné likvidity by se měl standardně pohybovat okolo 1,8 - 2,5. Pro některé společnosti je akceptovatelná hodnota okolo 1,5. V našem případě se hodnoty pohybují

od 0,68 – 1,02. V případě, že je hodnota menší než 1, není společnost schopna uhradit krátkodobé závazky z oběžných aktiv. V této situaci je nutné hradit z dlouhodobých zdrojů. Ve společnosti Služby Blansko s.r.o. se situace odvíjí od dotací, které dostávají od Města Blanska.

Ukazatel pohotovosti likvidity není výrazně nižší než ukazatel likvidity běžné, což svědčí o tom, že podnik má velmi malé zásoby, jejichž hodnota se ve výpočtu téměř neprojeví. Průměrné hodnoty se pohybují u pohotovosti likvidity v rozmezí 1 – 1,5. U společností, které se zabývají službami, je hodnota pohotovosti a běžné likvidity téměř totožná, což je náš případ. Jde především o velmi malé zásoby, jejichž hodnota se do výpočtu ukazatele neprojeví.

Naopak u okamžité likvidity se pohybuje na samé spodní hranici a v poslední době i pod ní, standardu, který se pohybuje v rozmezí 0,3 – 0,5. Je to především proto, že společnost nedisponuje dostatečným množstvím pohotovostních finančních prostředků a její provoz je financován zejména z krátkodobých závazků a provozních úvěrů, a to zejména od dodavatelů energií (ZT Energy a Vodárenská a.s.).



Graf 5: Vývoj ukazatelů likvidity (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.3.2 Ukazatele rentability

Cílem analýzy poměrových ukazatelů je posoudit podnikovou ziskovost, solventnost, využití aktiv, likviditu a další. Ukazatelé slouží k určení efektivnosti daných činností. Tyto ukazatele zjišťujeme pomocí podílu.

Tabulka 8: Výpočetní tabulka ukazatelů rentability (Zdroj: vlastní zpracován dle účetních výkazů)

| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------|-------|------|-------|-------|
| ROI | -1,44 | 0,19 | -0,45 | 0,03 |
| ROA | -0,04 | 0,04 | -0,06 | 0,004 |
| ROE | 9,55 | 0,98 | 5,18 | 0,09 |
| ROS | -0,85 | 1,30 | -1,76 | 0,12 |

Ukazatel ROA (rentabilita celkových aktiv)

Vyjadřuje schopnost využití celkových aktiv pro tvorbu zisku. Pro společnost je tedy nejlepší, aby hodnota ukazatele dosahovala co nejvyšších hodnot, což bývá přání zejména vlastníků společnosti. V letech 2012 a 2014 dosahuje hodnot -4% a -6%. Nejvyšší hodnotu dosáhla společnost v roce 2013 a to 4%.

Ukazatel ROE (rentabilita vlastního kapitálu)

Ukazatel ROE vyjadřuje, kolik čistého zisku připadá na jednu korunu investovaného kapitálu. S použitím tohoto ukazatele zjišťují majitelé společností, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos. Tento ukazatel má značně kolísavou tendenci, jelikož analyzovaná společnost provozuje sportovní zařízení včetně zimního stadionu a aquaparku, což jsou provozu závislé na klimatických podmínkách. Hodnota v roce 2012 a 2014 dosahuje velmi vysokých hodnot.

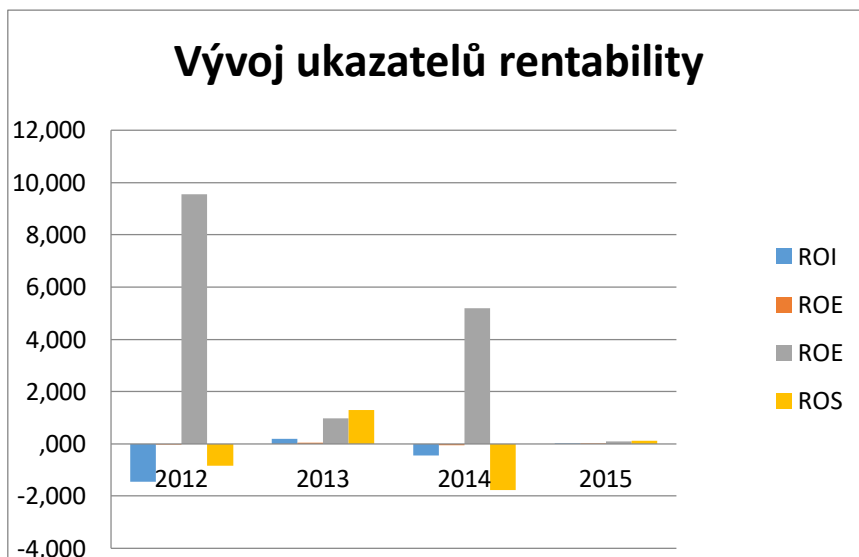
Ukazatel ROI (rentabilita vloženého kapitálu)

Ukazatel vyjadřuje celkový zisk z investovaného kapitálu a celkovou efektivnost investic. Z analýzy je patrné, že ani v jednom sledovaném roce nedosahovaly doporučené hodnoty, které by se měly pohybovat v rozmezí 12% – 15%. V roce 2013 rentabilita vloženého kapitálu dosahovala hodnoty 19%, v dalších letech dosahovaly podprůměrných hodnot.

Ukazatel ROS (rentabilita tržeb)

Ukazatel ROS nám udává, jaký je procentuální podíl zisku k tržbám. Průměrná hodnota v různých odvětvích by se měla pohybovat rozmezí od 2% do 50%, ale měla by být vždy nad 10%.

V roce 2015 ukazatel ROS dosahuje hodnoty 12%, která je v souladu s průměrnou hodnotou tohoto ukazatele. Dle teoretických podkladů by mohlo být příčinou vysoké hodnoty ukazatele v roce 2013 buď pomalý obrat zásob, nebo velmi nízký objem tržeb. V našem případě šlo o velmi špatné léto a tím pádem velmi nízké tržby z prodeje vstupného na aquaparku.



Graf 6: Vývoj ukazatelů rentability (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

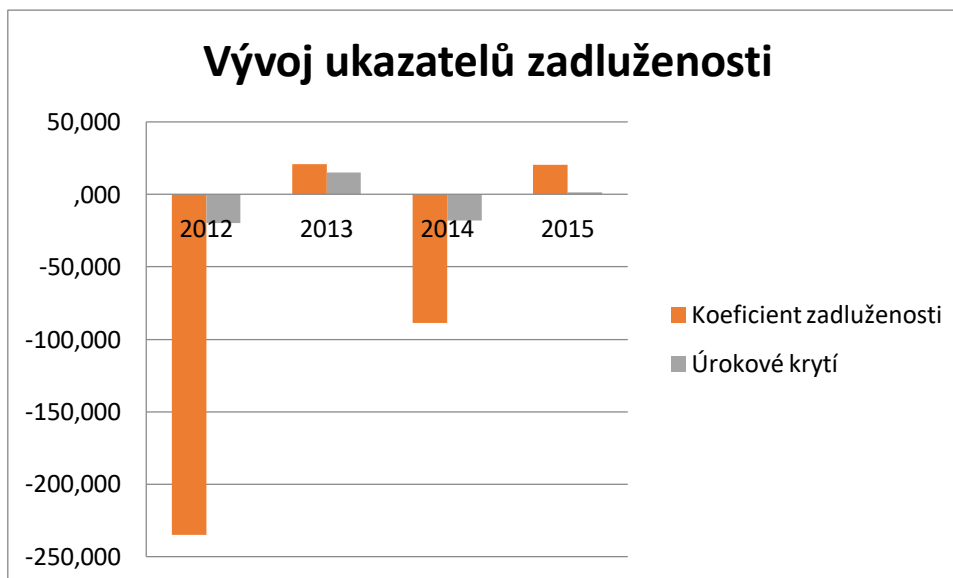
3.3.3 Ukazatel zadluženosti

Ukazatel zadluženosti popisuje skutečnost, při které společnost používá cizí zdroje k financování svých aktiv.

Tabulka 9: Výpočetní tabulka ukazatelů zadluženosti (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-------------------------|---------|-------|--------|-------|
| Koeficient zadluženosti | -234,96 | 21,09 | -88,54 | 20,64 |
| Úrokové krytí | -19,52 | 15,40 | -17,96 | 1,47 |

Koeficient zadluženosti má stejný výpočet jako celková zadluženost. Vyjadřuje poměr všech dluhů na aktivech. Bohužel společnost Služby Blansko s.r.o. jsou závislé na dotacích, proto má ukazatel kolísavou tendenci. Ukazatel úrokového krytí nás informuje, kolikrát převyšuje zisk placené úroky. V roce 2012 a 2014 společnost měla záporný hospodářský výsledek, proto i výpočty dosahují záporných hodnot. V letech 2013 a 2015 dosáhla společnost kladného hospodářského výsledku, který měl vliv na úrokové krytí.



Graf 7: Vývoj ukazatelů zadluženosti (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.3.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity určuje efektivnost společnosti hospodaření s majetkem. Pokud je hodnota nižší než u průměrového oboru, společnost by se měla zaměřit na zvýšení tržeb, nebo odprodání majetku.

Tabulka 10: Výpočetní tabulka ukazatelů aktiv (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|
| obrat celkových aktiv | 0,05 | 0,03 | 0,03 | 0,04 |
| doba obratu zásob | 93,06 | 68,03 | 59,04 | 67,85 |
| obrat stálých aktiv | 0,15 | 0,16 | 0,18 | 0,21 |

Obrat celkových aktiv

Ukazatel obratu celkových aktiv informuje společnost, jak efektivně využívá svoje aktiva. Pokud společnost disponuje větším množstvím aktiv, vznikají zbytečné náklady, které snižují zisk. Na druhou stranu může mít málo aktiv, a pak přichází další možné tržby. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí od 1,6 do 2,9. Naše hodnoty se

nachází pod doporučenými hodnotami, a to především z důvodů nízkých tržeb ve sledovaném období.

Obrat stálých aktiv

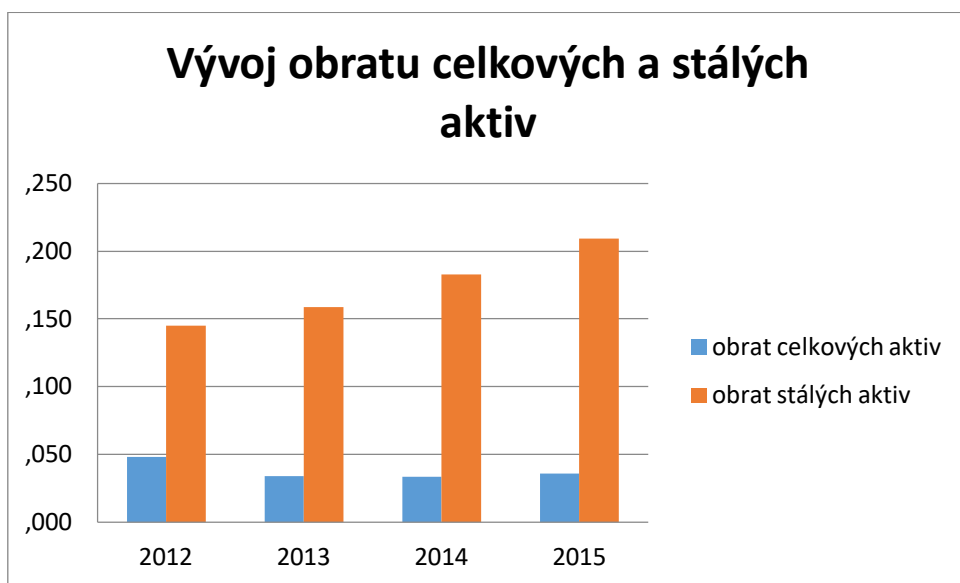
Ukazatel nám dává informace, jak společnost nakládá s dlouhodobým majetkem. Výsledek by měl dosahovat vyšších hodnot než obrat celkových aktiv. Vývoj ukazatele lze tedy hodnotit uspokojivě, jelikož dosahujeme hodnot mnohem vyšších než u ukazatele celkových aktiv. Ve všech sledovaných letech dosahoval obrat stálých aktiv více než trojnásobku celkových aktiv. To znamená, že ve společnosti převažují oběžná aktiva nad aktivy stálými.

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nám dává informaci o průměrné době, která uplyne mezi nákupem a spotřebou nebo prodejem zásob – tzn. jak dlouho budou aktiva v podobě zásob. Ukazatel by se měla pohybovat v nejkratších časových hodnotách. V roce 2014 má společnost nejkratší dobu obratu zásob, která je přibližně 59 dní. Pro úplnost je nutno uvést, že společnost disponuje velmi malými zásobami, což vyplývá z předmětu podnikání společnosti Služby Blansko s.r.o.

Doba obratu pohledávek a závazků

Vzhledem k předmětu podnikání, což je převážně provoz sportovních zařízení, jsem nepočítal dobu obratu pohledávek a závazků. Většina prosportovaných hodin je hrazena hotově a tržby z provozu těchto zařízení nepokrývají náklady související s provozem. Tento rozdíl je dokrýván dotací od vlastníka společnosti, což je Město Blansko.



Graf 8: Vývoj obratu celkových a stálých aktiv v letech 2012-2015 (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

3.4 Provozní ukazatele

Výrobní (provozní) ukazatele napomáhají managementu společnosti sledovat a analyzovat vývoj základních aktivit firmy. Opírají se převážně o tokové veličiny.

Tabulka 11: Výpočetní tabulka provozních ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

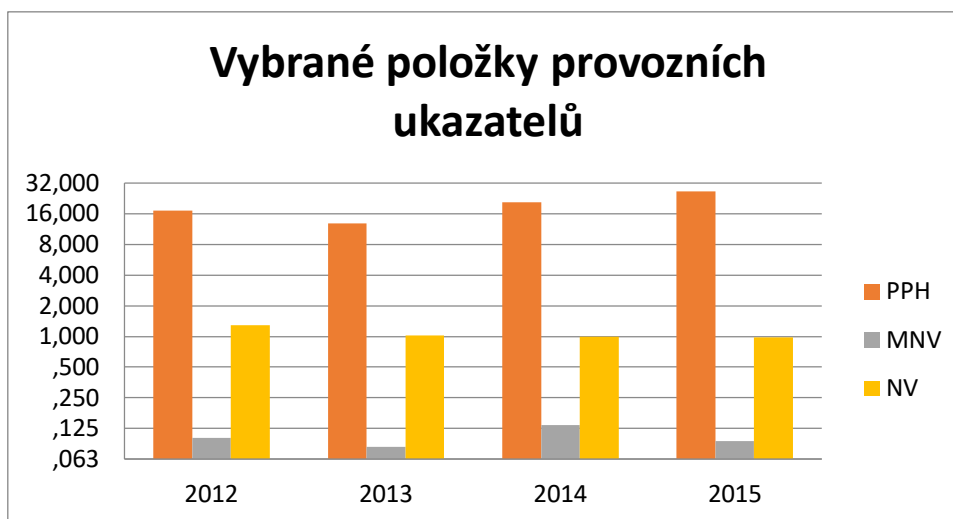
| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| PPH | 17,12 | 12,81 | 20,79 | 26,59 |
| NV | 0,10 | 0,08 | 0,13 | 0,09 |
| MNV | 1,28 | 1,02 | 1,00 | 0,97 |

Produktivita z přidané hodnoty vyjadřuje, kolik korun z přidané hodnoty připadne na jednoho zaměstnance. Vypočítá se jako poměr přidané hodnoty a zaměstnanců. Je důležité, aby tento poměrový ukazatel rostl rychleji než ukazatel průměrných mezd. Nejvyšší byla v roce 2015, která činí přibližně 27 tisíc na jednoho zaměstnance, což splňuje výše uvedenou podmínku.

Nákladovost výnosů vyjadřuje, kolik korun celkových nákladů bylo vynaloženo na 1 korunu výnosů. Dle analýzy je vidět, že společnost má kolísavou tendenci. Ve sledovaném období se pohybuje v rozmezí od 0,08 – 0,13.

Materiálová náročnost výnosů nám vyjadřuje zatížení výnosů spotřebovanými energiemi a materiálem. Příznivá je pro společnost klesající tendence. V našem případě jde jednoznačně o klesající tendenci. Od roku 2012 do 2015 se materiálová náročnost výnosů snížila přibližně o 0,3. Tento ukazatel pozitivně ovlivnil především fakt, že klesá cena energií, a to především plynu a elektrické energie.

Tabulka 12: Vývoj provozních ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)



3.5 Rozdílové ukazatele

V této části se budeme věnovat rozdílovým ukazatelům, mezi které patří ČPK, ČPP a ČPM. Rozdílové ukazatele nám určují finanční stav a zejména likviditu společnosti.

Tabulka 13: Výpočetní tabulka rozdílových ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů)

| Ukazatel/rok | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------|-------|-------|--------|-------|
| ČPK | -3403 | 194 | -843 | -111 |
| ČPP | 35 | -9607 | -10212 | -7118 |

| | | | | |
|-----|-------|----|------|------|
| ČPM | -3540 | 98 | -925 | -196 |
|-----|-------|----|------|------|

Čistý pracovní kapitál

Jedná se o nejčastěji užívaný rozdílový ukazatel, který souvisí bezprostředně s běžným, krátkodobým financováním. Tedy v podstatě s financováním oběžného majetku. Představuje tzv. finanční polštář, který firmě umožňuje pokračovat ve svých aktivitách i v případě, že by ji potkala nějaká nepříznivá událost, jež by vyžadovala vysoký výdej peněžních prostředků.

V letech 2012, 2014, 2015 je možné usoudit, že společnost neměla zdravé finanční zázemí, a tím pádem nemohla být schopna hradit své závazky. Pokud by nastala nepříznivá situace, mohl by nastat nutný velký výdej finančních prostředků a společnost by nebyla schopna dále pokračovat ve svých aktivitách.

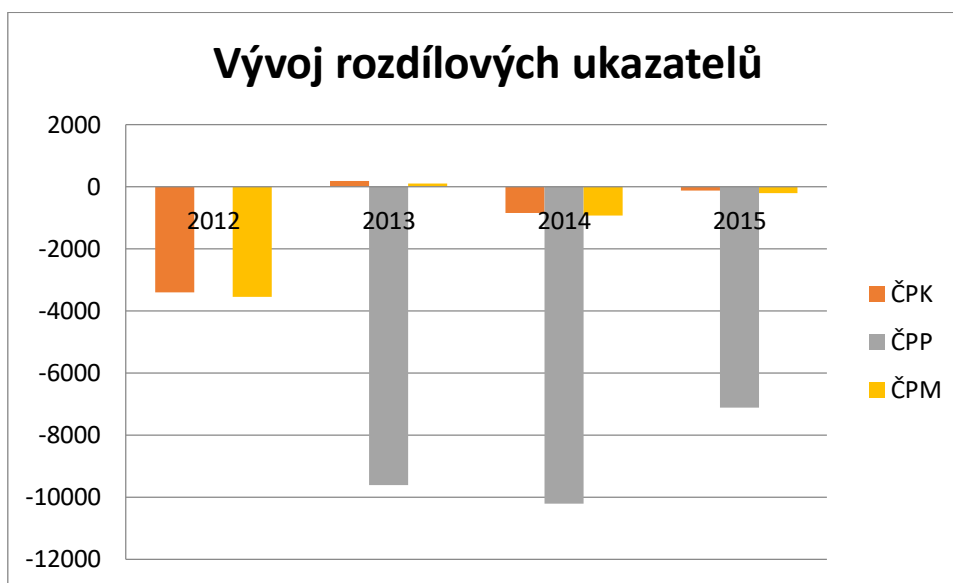
Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky vznikají rozdílem mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Vývoj pohotových prostředků má v letech 2012 – 2014 klesající tendenci. Výpočet má, ale spíše orientační charakter, jelikož analyzovaná společnost dostává dotace, které pomáhají zajistit provoz sportovišť.

Čistý peněžní majetek

Tento ukazatel vylučuje při výpočtu z oběžných aktiv zásoby, popř. i nelikvidní pohledávky. Od takto vymezené části oběžných aktiv se pak odečtou krátkodobé závazky.

V letech 2012, 2014, 2015 je výsledek záporný. Důvodem jsou krátkodobé závazky, které jsou větší než oběžná aktiva. Zásoby jsou přibližně na stejné úrovni, a to velmi malé. Velký vliv mají dotace od vlastníka společnosti.



Graf 9: Vývoj rozdílových ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování)

3.6 Souhrnné indexy hodnocení

Jak jsem již uvedl v teoretické části bakalářské práce, souhrnné indexy hodnocení slouží k vyhodnocování zdraví společnosti. K výpočtu se používají bankrotní a bonitní modely. Vzhledem k předmětu podnikání analyzované společnosti Služby Blansko, s.r.o. jsem nenašel vhodný model k určení finančního stavu společnosti. Současně se specifickým předmětem podnikání (převážně provoz sportovních zařízení) je nutné uvést, že společnost dostává na zajištění provozu dotace od Města Blansko.

3.7 Souhrnné zhodnocení finanční situace firmy

Shrnutí zjištěných výsledků analyzované společnosti Služby Blansko s.r.o. je provedeno na základě ukazatelů finanční analýzy. Některé výsledky mohou být zavádějící, protože společnost provozuje především sportovní zařízení a ztrátovost dokrývá hlavně z dotací od Města Blansko.

Společnost se nám jeví z hlediska finanční analýzy jako stabilní a její chod má jen běžné finanční problémy. Většina vypočtených ukazatelů a koeficientů je v rozsahu doporučení odbornou literaturou, kterou jsem použil v teoretické části této bakalářské práce.

Analýza aktiv ukázala, že hlavní složku celkových aktiv tvoří oběžná aktiva, která se v roce 2013 zvýšila o 61%. Krátkodobé pohledávky se zvedly v roce 2013 o 199%.

Krátkodobý finanční majetek se v roce 2015 navýšil o 45%. Příčinou je stav běžného účtu, jehož rozdíl oproti minulému roku je přibližně 900 tisíc.

Analýza pasiv ukázala navýšení vlastního kapitálu v roce 2013 oproti roku 2012 o 1543%, což bylo způsobeno kladným hospodářským výsledkem běžného účetního období oproti ztrátě z předchozího roku. Cizí zdroje se v roce 2013 navýšily o 29%. Příčinou je poskytnutí bankovního úvěru, který činí 2,7 mil. Společnost nemá problémy se splácením jistin úvěru a jeho úroků, jelikož hodnoty zůstatku bankovních úvěrů mají po celé tři roky sestupnou tendenci.

Hodnoty ukazatele běžné likvidity jsou nižší než doporučované rozmezí. Za těchto podmínek není schopna společnost hradit své krátkodobé závazky z oběžných aktiv. Jak jsem již zmínil, tak v této situaci se schopností uhrazení krátkodobých závazků odvíjí od dotací. Pohotová likvidita vychází skoro totožně jako běžná, což je u společností, které se zabývají službami v pořádku. Hlavní příčinou jsou velmi malé zásoby. U okamžité likvidity se pohybuje společnost na úrovni spodní hranici průměrných hodnot. Důvodem je financování provozu z krátkodobých závazků a provozních úvěrů, protože společnost disponuje malým množstvím pohotovostních finančních prostředků.

Velké rozdíly mezi doporučenými hodnotami a skutečností byly zjištěny u ukazatele rentabilita vloženého kapitálu. Ve všech analyzovaných oblastech dosahovaly podprůměrných hodnot. To znamená, že společnost má minimální efektivnost investic. Tato skutečnost je dána především tím, že městská společnost nebyla primárně založena za účelem investování a zvyšování své hodnoty, ale za účelem provozu nove nabytých sportovních zařízení. Tyto zařízení převzalo Město Blansko od tělovýchovných jednot ve špatném technickém stavu a postupně tyto objekty revitalizuje.

Hlavním problémem u ukazatelů zadluženosti jsou záporné hospodářské výsledky. Proto v letech 2012 a 2014 dosahují záporných hodnot. Naopak v letech 2013 a 2015 dosáhl hospodářský výsledek kladných hodnot, což má vliv na úrokové krytí.

Obrat celkových aktiv se v doporučených hodnotách nevyskytuje, jelikož jsou nízké tržby ve sledovaném období. U obratu stálých aktiv se společnost pohybuje ve vyšších hodnotách než v obratu celkových aktiv. Vývoj tohoto ukazatele je tedy uspokojivý. Znamená to, že oběžná aktiva převažují nad aktivy stálými. Doba obratu pohledávek a závazků je u společnosti Služby Blansko, s.r.o. zavádějící, protože většinu nákladů z provozování sportovišť nepokrývají tržby, ale jsou dopláceny vlastníkem formou dotací.

Provozní ukazatele se pohybují v doporučených hodnotách. U materiálové náročnosti výnosů mají hodnoty ve sledovaných obdobích klesající tendenci. Hlavní příčinou (pozitivní) je klesající cena energií, a to především plynu a elektrické energie.

Rozdílové ukazatele dosahují hodnot, které mají spíše orientační charakter. Je to způsobeno především finančními prostředky, které jsou odvozeny od výše dotací od vlastníka společnosti.

4 Návrhy na zlepšení

Ve svých návrzích jsem se zaměřil na jednotlivé střediska, u kterých je možné snížení stávajících nákladů nebo zvýšení tržeb. Níže navrhovaná opatření by měli, po jejich akceptaci a zavedení, pozitivní dopad na hospodářský výsledek společnosti, cash-flow a tím pádem i ukazatel likvidity.

4.1 Středisko - veřejné WC

V oblasti zaměstnanosti je počet zaměstnanců na tomto středisku optimální k zajištění stávající otevírací doby. Dle analyzovaných výkazů ovšem bylo zjištěno, že cena pro návštěvníky je 4,- Kč. V dnešní době a v okolních městech, která provozují veřejná WC je obvyklá cena 10,- Kč. Při vykazované průměrné roční návštěvnosti 18 tisíc osob by se roční tržby zvýšili o 108 tisíc.

4.2 Středisko - psí útulek

Vzhledem k tomu, že toto středisko a jeho provoz podléhá pravidlům a dohledu Státní veterinární správy, je nemožné na tomto provozu snížit stávající počet zaměstnanců nebo zvýšit počet psů nad definovanou hranici provozním řádem. Společnost ovšem disponuje živnostenským listem na obchodní činnost a tudíž mohou zaměstnanci útulku prodávat chovatelské potřeby, nebo krmivo pro psy. Tato doplňková by nezvýšila náklady na tento provoz, ale zvýšili by se výnosy. Bylo by ovšem nutné zavést sklad a vyškolit zaměstnance tohoto provozu. Dle mého názoru (po konzultaci s pracovníky provozu) by se mohli zvýšit výnosy až o 120 tisíc ročně.

4.3 Středisko - parkovací automaty

V tomto středisku je nutné respektovat rozhodnutí Města Blansko a schválenou koncepci parkování. Jedinou věcí, kterou bych ze zkušenosti z okolních měst doporučil je doplnění parkovacích automatu modulem, který umožní řidičům platit za parkovné bezkontaktními platebními kartami.

Toto opatření s sebou nese jednorázovou investici v podobě modulu do šesti parkovacích automatů, ale zvýší se tím komfort parkování a sníží se poplatky bankám za odvod mincí.

4.4 Střediska – rehabilitace, fit centrum, sauna

Tyto střediska posuzují záměrně společně, jelikož doporučení, které uvedu, vyplývá z možnosti snížit počet zaměstnanců centralizací práce při výběru vstupného a obsluhy zařízení. Tímto krokem snížíme mzdové náklady o 1,5 úvazku, což znamená 350 tisíc ročně. Toto opatření nevyžaduje žádné stavební úpravy, jelikož všechny tři provozy jsou v těsné blízkosti ve stejném podlaží budovy lázní.

4.5 Středisko – krytý bazén

V současné době je individuální vstupné do bazénu 40,- Kč. Tato částka se nezměnila již řadu let a neodpovídá nákladům na provoz bazénu. Navrhuji tuto částku zvýšit o 10,- Kč. Za sledované období činily tržby ze vstupného na bazén v průměru 1,6 mil. Navrhovaným zvýšením by vzrostly tržby o 400 tisíc. I přesto jsou ovšem pro zajištění provozu nezbytné dotace, které v posledních letech byly ve výši 6 mil.

Možnost jak snížit náklady na provoz bazénu vidím především ve snížení energetické náročnosti budovy. Město, jako vlastník sice provedlo výměnu oken, ale již neprovedlo zateplení obvodového pláště a zejména střechy budovy. Proto doporučuji tuto investici provést společně s osazením slunečních kolektorů na střechu této budovy.

Celková investice cca 5 mil. Tato investice by se měla vrátit do 10 let. Toto tvrzení opírám o fakt, že tímto opatřením se sníží energetická náročnost provozu o cca 15% ze stávajících nákladů na energie (el. energie a plyn), které byly ve výši 3,5 mil.

4.6 Středisko – zimní stadion

Provoz tohoto střediska je zcela závislý na dotaci z rozpočtu Města Blansko, která byla ve sledovaném období ve výši 2,2 – 2,4 mil. Tržby se potom pohybovali v průměru 2,2 mil. Celkové náklady na provoz tedy tvoří sumu dotace a tržeb, což je 4,4 – 4,8 mil. Vzhledem k otevírací době, která je denně 14 hodin by mohlo dojít ke snížení počtu zaměstnanců, ale toto vylučuje používání stávajícího chlazení se čpavkem. Při této technologii je nutno zabezpečit 24 hodinový dohled. Z pohledu nákladů je tento provoz vysoce energeticky náročný a zmiňovaná technologie (čpavkové chlazení) neumožňuje jakoukoli úsporu el. energie ani plynu.

Proto navrhuji možnost využít dotace ze Státního fondu životního prostředí na eliminaci zdrojů znečištění. Tato dotace se vztahuje i na tento zdroj. Výše dotace dle operativního programu životního prostředí může činit až 80% z uznatelných nákladů. (14)

Při úspěšném vyřízení dotace, by mohlo dojít ke změně chladicí technologie, a tím pádem ke snížení energetické náročnosti provozu a stávajících mzdových nákladů.

4.7 Středisko – rekreační oblast Palava

V současné době je rekreační oblast udržovaná v jarních, letních a podzimních měsících dvěma zaměstnanci na plný úvazek (mzdové náklady vč. odvodů 500 tisíc/rok). Ostatní náklady na údržbu této oblasti činí více jak 900 tisíc. Tuto skutečnost považuji za neefektivní vzhledem k výnosům a tržbám, které činí cca 150 tisíc.

Navrhuji, aby sečení této oblasti a odvoz košů byly zajištěny pomocí outsourcingu, a to s firmou TS Blansko (jediný vlastník Město Blansko). Tímto krokem by odpadly

mzdové náklady 500 tisíc a zvýšily by se náklady na provoz oblasti o 300 tisíc. Celková úspora by byla ve výši 200 tisíc.

Tabulka 14: Souhrn navrhovaných opatření (Zdroj: vlastní zpracování)

| Středisko | Výnosy | Náklady | Komentář |
|----------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------------------|
| Veřejné WC | 108 000 Kč | 0 Kč | Zvýšení ceny |
| Psí útulek | 120 000 Kč | 0 Kč | Doplňkový prodej |
| Parkovací automaty | 0 Kč | 0 Kč | Platba platební kartou |
| Rehabilitace, fit centrum, sauna | 0 Kč | -350 000 Kč | Centralizace práce |
| Krytý bazén | 400 000 Kč | 0 Kč | Zvýšení ceny, zateplení, solar |
| Zimní stadion | 0 Kč | 0 Kč | Investice do nové technologie |
| Rekreační oblast Palava | 0 Kč | -200 000 Kč | Outsourcing |
| Celkem | 628 000 Kč | -550 000 Kč | |

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zhodnotit finanční situaci společnosti Služby Blansko, s.r.o. a navrhnout taková opatření, která povedou zlepšení finanční situace.

V analytické části jsem pomocí technické finanční analýzy zhodnotil finanční zdraví společnosti. Společnost je z hlediska finanční analýzy stabilní a její chod má jen běžné finanční problémy. Většina vypočtených ukazatelů a koeficientů je v rozsahu doporučení odbornou literaturou, kterou jsem použil v teoretické části této bakalářské práce.

Mimo doporučované rozmezí se společnost pohybuje u vypočtených ukazatelů likvidit. Důvodem je financování provozu z krátkodobých závazků a provozních úvěrů, protože společnost disponuje malým množstvím pohotovostních finančních prostředků.

Velké rozdíly mezi doporučenými hodnotami a skutečností byly zjištěny u ukazatele rentabilita vloženého kapitálu. Tato skutečnost je dána především tím, že městská společnost nebyla primárně založena za účelem investování a zvyšování své hodnoty, ale za účelem provozu nove nabytých sportovních zařízení. Tyto zařízení převzalo Město Blansko od tělovýchovných jednot ve špatném technickém stavu a postupně tyto objekty revitalizuje.

Rozdílové ukazatele dosahují hodnot, které mají spíše orientační charakter. Je to způsobeno především finančními prostředky, které jsou odvozeny od výše dotací od vlastníka společnosti.

Ve třetí části jsem navrhnul taková opatření, která zlepší finanční situaci společnosti a vyčíslil jsem jejich dopad do nákladů a výnosů analyzované společnosti.

Navrhovaná opatření jsem rozdělil na jednotlivé provozy, kterých se týkají. Na provozu – veřejné WC jsem navrhl navýšit cenu, což ve svém důsledku zvýší tržby o 108 tisíc. V rámci činnosti psího útulku navrhuji zřídit doplňkový prodej, který přinese navýšení tržeb o 120 tisíc při nezměněných stávajících nákladech. Na provozech rehabilitace, fit centrum a sauna by bylo vhodné provést centralizaci práce. Tímto opatřením snížíme

náklady v oblasti mzdových nákladů o 350 tisíc. V provozu krytého bazénu navrhuji navýšit vstupné, které je již několik let nezměněno. Navýšením o 10,- Kč vzrostou dle mého předpokladu tržby o 400 tisíc. V rámci úspor navrhuji provádět sečení a úklid rekreační oblasti Palava ve spolupráci se společností TS Blansko, a tím snížit náklady o 200 tisíc.

V případě zavedení všech těchto navrhovaných opatření by došlo ke snížení ročních nákladů společnosti o 550 tisíc a zároveň o zvýšení ročních výnosů o 628 tisíc.

Dle mého názoru by bylo vhodné, aby se vedení společnosti Služby Blansko, s.r.o., potažmo dozorčí rada této společnosti zabývala těmito návrhy a zavedla alespoň některé z nich do praxe. Kromě výše uvedených návrhů považuji za nutné, aby se vedení společnosti zabývalo možností získání dotace ze Státního fondu životního prostředí na změnu technologie chlazení a eliminování tím nebezpečí uniku čpavku.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- (1) ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada Publishing, 2010, ISBN 978-80-247-3158-2.
- (2) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010, ISBN 978-80-247-3308-1brož.
- (3) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 2011, ISBN 978-80-251-3386-6.
- (4) KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010, ISBN 978-80-247-3349-4.
- (5) KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008, ISBN 978-80-7179-713-5
- (6) MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. *Finanční analýza*. 2., přeprac. vyd. Praha: ASPI, 2006, ISBN 80-7357-219-2.
- (7) LANDA, Martin. *Jak číst finanční výkazy*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2008, ISBN 978-80-251-1994-5.
- (8) GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007, ISBN 978-80-86929-26-2.
- (9) JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční management*. V Praze: C.H. Beck, 2013, ISBN 978-80-7400-052-2.
- (10) KONEČNÝ, Miloš. *Finanční analýza a plánování*. Vyd. 9. Brno: Zdeněk Novotný, 2004, ISBN 80-214-2564-4.

- (11) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2012, ISBN 978-80-247-4004-1.
- (12) VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. Praha: Grada Publishing, 2011, ISBN 978-80-247-3647-1.
- (13) Veřejný rejstřík a Sbírk listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky. [online]. 2012 [cit. 21.05.2017]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=721068>
- (14) Operační program životního prostředí – Státní fond životního prostředí. [online]. 2017 [cit. 24.05.2017]. Dostupné z: <http://www.opzp.cz/podporovane-oblasti/>
- (15) CHARVÁT, J. *Odborná konzultace s jednatelem podniku*. BLANSKO, 22. 5. 2017.

Seznam použitých zkratk

CF – cash flow

DHM – dlouhodobý hmotný majetek

DNM – dlouhodobý nehmotný majetek

ČPK – čistý pracovní kapitál

ČPM – čistý peněžní majetek

ČPP – čisté pohotové prostředky

EAT – výsledek hospodaření za účetní období

EBIT – zisk před zdaněním a úroky

ROA – rentabilita celkového kapitálu

ROE – rentabilita vlastního kapitálu

ROI – rentabilita vloženého kapitálu

ROS – rentabilita tržeb

PPH – produktivita z přidané hodnoty

NV – nákladovost výnosů

MNV – materiálová náročnost výnosů

Seznam tabulek

| | |
|---|----|
| Tabulka 1: Hranice norem finančního zdraví podniku..... | 14 |
| Tabulka 2: Hranice norem finančního zdraví podniku..... | 16 |
| Tabulka 3: Hranice pro bankrotní index IN05 | 17 |
| Tabulka 4: Hodnocení pro Index bonity | 18 |
| Tabulka 5: Horizontální analýza rozvahy | 25 |
| Tabulka 6: Vertikální analýza rozvahy..... | 28 |
| Tabulka 7: Výpočetní tabulka ukazatelů likvidity | 30 |
| Tabulka 8: Výpočetní tabulka ukazatelů rentability | 32 |
| Tabulka 9: Výpočetní tabulka ukazatelů zadluženosti | 34 |
| Tabulka 10: Výpočetní tabulka ukazatelů aktiv..... | 35 |
| Tabulka 11: Výpočetní tabulka provozních ukazatelů | 37 |
| Tabulka 12: Vývoj provozních ukazatelů..... | 38 |
| Tabulka 13: Výpočetní tabulka rozdílových ukazatelů | 38 |
| Tabulka 14: Souhrn navrhovaných opatření..... | 46 |

Seznam obrázků

| | |
|-------------------------------------|----|
| Obrázek 1: Organizační schéma | 24 |
|-------------------------------------|----|

Seznam grafů

| | |
|--|----|
| Graf 1: Vybrané položky aktiv | 26 |
| Graf 2: Vybrané položky pasiv | 27 |
| Graf 3: Složení celkových aktiv | 29 |
| Graf 4: Složení celkových pasiv | 29 |
| Graf 5: Vývoj ukazatelů likvidity | 31 |
| Graf 6: Vývoj ukazatelů rentability..... | 34 |
| Graf 7: Vývoj ukazatelů zadluženosti | 35 |
| Graf 8: Vývoj obratu celkových a stálých aktiv v letech 2012-2015..... | 37 |
| Graf 9: Vývoj rozdílových ukazatelů | 40 |

Seznam příloh

| | |
|--------------------------------------|----|
| Příloha 1: Rozvaha aktiv..... | 56 |
| Příloha 2: Rozvaha pasiv | 56 |
| Příloha 3: Výkaz zisku a ztrát | 57 |

Příloha 1: Rozvaha aktiv

| Označení | Aktiva | v celých tisících Kč | | | |
|----------|-----------------------------|----------------------|-------|-------|-------|
| | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| | Aktiva celkem | 11002 | 14986 | 14897 | 12692 |
| B. | Dlouhodobý majetek | 3655 | 3199 | 2736 | 2155 |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 3655 | 3199 | 2736 | 2155 |
| C. | Oběžná aktiva | 7288 | 11744 | 12108 | 10485 |
| C.I. | Zásoby | 137 | 96 | 82 | 85 |
| C.III. | Krátkodobé pohledávky | 3558 | 10632 | 11119 | 8759 |
| C.IV. | Krátkodobý finanční majetek | 3593 | 1025 | 907 | 1641 |
| D.I. | Časové rozlišení | 59 | 43 | 53 | 52 |

Příloha 2: Rozvaha pasiv

| Označení | Pasiva | v celých tisících Kč | | | |
|----------|-----------------------------------|----------------------|-------|-------|-------|
| | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| | Pasiva celkem | 11002 | 14986 | 14897 | 12692 |
| A. | Vlastní kapitál | -47 | 678 | -170 | 586 |
| A.I. | Základní kapitál | 100 | 100 | 100 | 100 |
| A.II. | Kapitálové fondy | 538 | 63 | 95 | 98 |
| A.III. | Rezervní fondy | 15 | 15 | 0 | 0 |
| A.IV. | Výsledek hospodaření minulých let | -251 | -162 | 515 | 335 |
| A.V. | Výsledek hospodaření | -449 | 662 | -880 | 53 |
| B. | Cizí zdroje | 11043 | 14297 | 15051 | 12096 |
| B.II. | Dlouhodobé závazky | 152 | 47 | 0 | 0 |
| B.III. | Krátkodobé závazky | 10691 | 11550 | 12951 | 10596 |
| B.IV. | Bankovní úvěry a výpomoci | 0 | 2700 | 2100 | 1500 |
| C.I. | Časové rozlišení | 6 | 11 | 16 | 10 |

Příloha 3: Výkaz zisku a ztrát

| Ozn. | VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT | v celých tisících Kč | | | |
|-------|---|----------------------|-------|-------|-------|
| | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
| I. | Tržby za prodej zboží | 530 | 508 | 500 | 451 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 347 | 312 | 326 | 297 |
| + | Obchodní marže | 183 | 196 | 174 | 154 |
| II. | Výkony | 21362 | 19875 | 18457 | 19445 |
| B. | Výkonová spotřeba | 20381 | 19277 | 17342 | 17897 |
| | Spotřeba materiálu a energie | 15969 | 14551 | 13559 | 13065 |
| + | Přidaná hodnota | 1164 | 794 | 1289 | 1702 |
| C. | Osobní náklady | 12739 | 12514 | 12955 | 13025 |
| D. | Daně a poplatky | 9 | 6 | 13 | 25 |
| E. | Odpisy DHM a DNH majetku | 0 | 609 | 789 | 613 |
| G. | Změna stavu rez. a opr. pol. v prov. obl. a KN př. obd. | 9 | 0 | 20 | 77 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy | 12438 | 14250 | 13592 | 13423 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 1264 | 1183 | 1827 | 1254 |
| * | Provozní výsledek hospodaření | -419 | 733 | -723 | 131 |
| X. | Výnosové úroky | 0 | 8 | 3 | 0 |
| N. | Nákladové úroky | 23 | 43 | 49 | 36 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 40 | 36 | 101 | 42 |
| * | Finanční výsledek hospodaření | -63 | -71 | -147 | -78 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | -482 | 662 | -870 | 53 |
| R. | Mimořádné náklady | 0 | 0 | 10 | 0 |
| XIII. | Mimořádné výnosy | 33 | 0 | 10 | 0 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | 33 | 0 | -10 | 0 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období | -449 | 662 | -880 | 53 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním | -449 | 662 | -880 | 53 |